

AR43



ANNUAL REPORT 1970

DOMINION CORSET COMPANY LIMITED





DIRECTORS

PIERRE AMYOT
A. É. BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
ROSAIRE BEAUVAIS
PIERRE CÔTÉ
FERNAND DESROCHERS
MAURICE GODBOUT, C.A.
C. DOUGLAS JOHNSTON, Q.C.
WILLIAM T. MORAN
RICHARD H. PRICE

OFFICERS

PIERRE AMYOT,	President
MAURICE GODBOUT, C.A.,	Executive Vice-President
ROSAIRE BEAUVAIS,	Vice-President
MAURICE NADEAU, R.I.A., C. Adm.,	Secretary-Treasurer

TRANSFER AGENT

THE ROYAL TRUST COMPANY

HEAD OFFICE

450 DORCHESTER ST., QUEBEC 2, QUE.

REGISTRARS

THE MONTREAL TRUST COMPANY
GENERAL TRUST OF CANADA

SALES OFFICES

MONTREAL, TORONTO, VANCOUVER

PLANTS

QUEBEC, MATANE



TO THE SHAREHOLDERS

The Directors of your Company are submitting to you the financial statements for the year ended December 31, 1970, and a report on operations.

SALES

Total sales and royalties received for the year amounted to \$9,152,262, which represents a decrease of \$965,601, or 9.5% compared to 1969. This reduction occurred in sales of both foundation garments and pantyhose. Government statistics show that, unfortunately, the girdle market dropped approximately 30% in the past year. In the case of pantyhose, a production overcapacity provoked a price war, with the consequent lowering of both net sales and profits.

EARNINGS

Operations during 1907 resulted in a loss of \$52,662, compared to a net profit of \$134,311 in 1969. This was the inevitable result of the substantial decrease in sales. As indications of a continued decline in earnings were evident, your Management took the necessary steps to reduce operating expenses to a minimum, without endangering the effective functioning of the Company.

Because of the unfavorable results of operations, and to conserve liquidity, the Directors decided not to declare the dividends that would normally have been paid on October 1, 1970, and January 2, 1971.

CURRENT ASSETS

Inventories have been brought back to a more conservative level, and include a well-balanced assortment of products in current demand. The cash position has been improved by \$384,730 during the year. Working capital, on the other hand, has been reduced by \$5,032, to \$3,343,374.

CORRECTIVE MEASURES

In order to regain profitable operations, measures have been taken, as illustrated by the following examples.

Diversification — It was recently announced that the Company had acquired the operations of Gossard (Canada). This transaction permits us to enter the quality lingerie market, in a minor way to start with; but in our judgment, there is an encouraging volume possibility for the future. Arrangements have been made with Gossard (U.S.A.) for continued support product-wise, and we feel reassured because of their success in the lingerie and corsetry business in their market.

Public image of the Company — Generally speaking, our Company's policy was considered conservative, in that it was aimed mainly at serving mature women. For nearly a year, our design personnel's energies have been directed to creating garments meeting the requirements of the lighter fashion, dictated by the youthful aspirations of women. This was accomplished without jeopardizing the existing lines.

Advertising — As 1971 enfolds, there will be a substantial change in our advertising methods — with magazines as the main media — which we feel will be beneficial to the Company's operations. The first page of this report illustrates the new approach, which will be high in color, with a more youthful image. In the province of Quebec, television will be used in a pilot study.

Production methods — In order to enable us to react quickly to changing market needs, the scheduling concept of a major section of the Quebec plant has been modified. Its main function is to produce garments as soon as our research department has identified new tastes, or materials that promise an improved product.

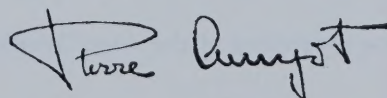
OUTLOOK

Anticipating reactions in corsetry becomes more and more difficult; the unexpected drop in sales of girdles is an example. A reversal of this reaction may happen at any moment. However, we do not count on this possibility to improve financial results. We would rather put our trust in measures to improve the attractiveness of garments and the quality of advertising; in product diversification, in quicker reaction to market changes and in the penetration of the private label market.

We hope that the combined effect of these actions will bring earnings back to a satisfactory level.

We wish to take this opportunity to extend our sincere appreciation to all the officers and employees of the Company, who put forth strenuous efforts in establishing our current program.

THE BOARD OF DIRECTORS



Pierre Amyot
President

April 16th, 1971



STATEMENT OF EARNINGS

*For the year ended
December 31*

	1970	1969
Sales and royalties received	\$ 9,152,262	\$10,117,863
Costs of sales, selling and administrative expenses	9,069,795	9,689,125
	<u>82,467</u>	<u>428,738</u>
Investment income	8,116	15,156
	<u>90,583</u>	<u>443,894</u>
Depreciation	188,111	207,618
Loss before recovery of income taxes	97,528	
Earnings before income taxes for 1969		236,276
Recovery of income taxes	44,866	
Income taxes for 1969		101,965
Net earnings or (loss)	<u>\$ (52,662)</u>	<u>\$ 134,311</u>
Net earnings or (loss) per share	<u>\$ (0.20)</u>	<u>\$ 0.49</u>

RETAINED EARNINGS

Balance at beginning	\$ 3,935,191	\$ 3,820,859
Net earnings or (loss)	(52,662)	134,311
Grant under the provisions of the Area Development Incentives Act	29,127	124,396
	<u>3,911,656</u>	<u>4,079,566</u>
Dividends	41,250	144,375
Balance at end	<u>\$ 3,870,406</u>	<u>\$ 3,935,191</u>

SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

*For the year ended
December 31*

	1970	1969
SOURCES OF FUNDS		
Operations		
Net earnings or (loss)	\$ (52,662)	\$ 134,311
Depreciation	188,111	207,618
	<u>135,449</u>	<u>341,929</u>
Grant under the provisions of the Area Development Incentives Act	29,127	124,396
	<u>164,576</u>	<u>466,325</u>
APPLICATION OF FUNDS		
Additions to fixed assets, less proceeds from disposals	95,382	319,053
Dividends	41,250	144,375
Increase in sundry advances and deferred charges	32,976	12,945
	<u>169,608</u>	<u>476,373</u>
DECREASE IN WORKING FUNDS	5,032	10,048
WORKING FUNDS AT THE BEGINNING	<u>3,348,406</u>	<u>3,358,454</u>
WORKING FUNDS AT THE END	<u><u>\$ 3,343,374</u></u>	<u><u>\$ 3,348,406</u></u>



BALANCE SHEET

ASSETS

As at December 31

	1970	1969
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 149,938	\$ 40,458
Short term investments	375,000	99,750
Accounts receivable	1,221,943	1,192,863
Inventories — Note 1	1,776,134	2,374,379
Prepaid expenses	49,240	62,872
Income taxes to be recovered	103,980	
	<u>3,676,235</u>	<u>3,770,322</u>
FIXED ASSETS		
Buildings, machinery and equipment, at cost	3,730,717	3,645,269
Accumulated depreciation — Note 2	2,473,188	2,295,011
	<u>1,257,529</u>	<u>1,350,258</u>
Land	206,688	206,688
	<u>1,464,217</u>	<u>1,556,946</u>
OTHER		
Sundry advances	16,056	68,482
Deferred charges	146,759	61,357
	<u>162,815</u>	<u>129,839</u>
	<u>\$ 5,303,267</u>	<u>\$ 5,457,107</u>
SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD		
PIERRE AMYOT, Director		
A. ÉMILE BEAUVAIS, Director		

NOTE 1 — INVENTORY VALUATION: Inventories of raw material are valued at estimated cost, taking into account the average cost of material requirements for the coming year; the work in process and finished goods inventories are valued at prime cost including material and direct labor, but excluding manufacturing overhead expenses which are absorbed in the cost of operations as incurred.

NOTE 2 — FIXED ASSETS: The fixed assets of the company, other than land were valued by Cooper Appraisals Limited as at April 15, 1965; according to their valuation, the estimated depreciated replacement cost was then \$2,908,480. The net cost of fixed assets acquired since that date amounted to \$1,299,836.

LIABILITIES

As at December 31

	1970	1969
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 332,861	\$ 392,059
Income taxes payable		29,857
	<u>332,861</u>	<u>421,916</u>
	-----	-----
SHAREHOLDERS' EQUITY		
CAPITAL-STOCK		
Authorized :		
300,000 common shares of a par value of \$4 each		
2,800,000 preferred shares of a par value of \$0.50 each		
Issued :		
275,000 common shares	1,100,000	1,100,000
RETAINED EARNINGS	3,870,406	3,935,191
	<u>4,970,406</u>	<u>5,035,191</u>
	<u>\$ 5,303,267</u>	<u>\$ 5,457,107</u>
	=====	=====

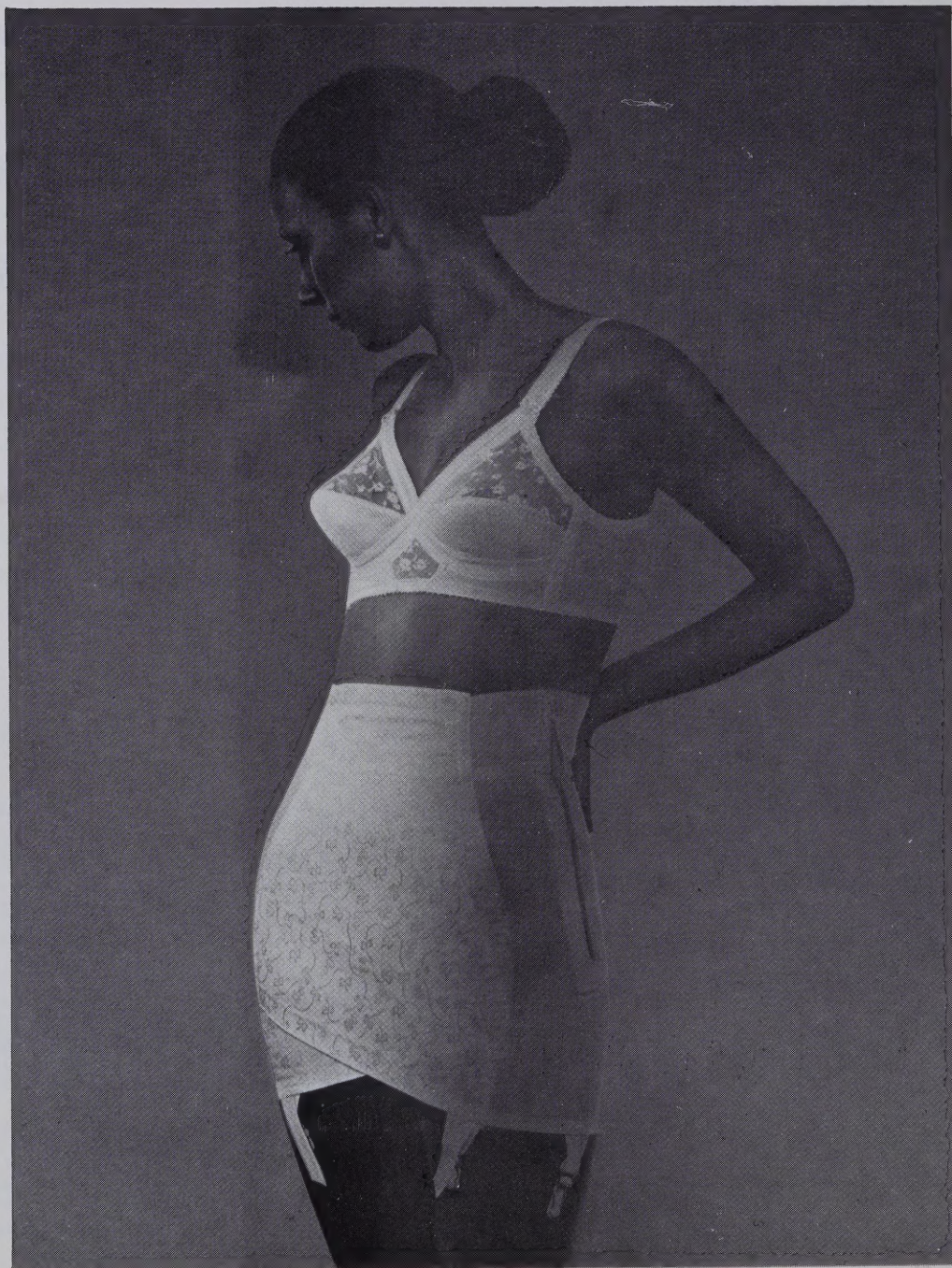
To the Shareholders of
Dominion Corset Company Limited

We have examined the balance sheet of Dominion Corset Company as at December 31, 1970 and the statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. We have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements are drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the company's affairs as at December 31, 1970, the results of its operation and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceeding year.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS,
Chartered Accountants.

QUEBEC, March 31, 1971.



DOMINION CORSET COMPANY LIMITED



Au 31 décembre

1970		1969	
EXIGIBILITÉS			
Comptes à payer et passif couru		\$ 392,059	
Impôts à payer		29,857	
332,861		421,916	
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
CAPITAL-ACTIONS			
Autorisé :			
300,000 actions ordinaires d'une valeur			
au pair de \$4 chacune			
2,800,000 actions privilégiées d'une			
valeur au pair de \$0.50 chacune.			
Emis :			
275,000 actions ordinaires		1,100,000	
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		3,870,406	
4,970,406		5,035,191	
\$ 5,303,267		\$ 5,457,107	

Autorisé :
300,000 actions ordinaires d'une valeur
au pair de \$4 chacune
2,800,000 actions privilégiées d'une
valeur au pair de \$0.50 chacune.

Emis :

275,000 actions ordinaires

BENEFINES NON REPARTIS

Aux actionnaires de

La Compagnie Limitée Dominion Corset

Nous avons examiné le bilan de La Compagnie Limitée Dominion Corset au 31 décembre 1970, et les états des résultats de ses opérations, de ses bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation de ses fonds pour l'année terminée à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages que nous avons jugés nécessaires pour l'appui que nous avons jugés nécessaires et de la façon que nous avons jugés appropriée aux fins du présent rapport.

À notre avis, du même côté nous avons pu nous rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont données et d'après ces individus les livres, ces états financiers sont rédigés de manière à présenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1910, les résultats de ses opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

SAMSON, BELAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS,

QUÉBEC, ce 31 mars 1971.

Comptables agrees.



BILAN

ACTIF

Au 31 décembre

	1970	1969
DISPONIBILITÉS		
Encaisse	\$ 149,938	\$ 40,458
Placements temporaires	375,000	99,750
Comptes à recevoir	1,221,943	1,192,863
Stocks — Note 1	1,776,134	2,374,379
Frais payés d'avance	49,240	62,872
Impôts à recouvrer	103,980	
IMMOBILISATIONS		
Bâtiments, machines et équipement — au prix coûtant	3,730, 717	3,645,269
Amortissements — Note 2	2,473,188	2,295,011
Terrain	206,688	206,688
AUTRES		
Avances diverses	16,056	68,482
Frais différés	146,759	61,357
	162,815	129,839
	\$ 5,303,267	\$ 5,457,107

SIGNÉ POUR LE CONSEIL

PIERRE AMYOT, Administrateur
A. ÉMILE BEAUVAIS, Administrateur

NOTE 1 — EVALUATION DES STOCKS : Les stocks de matières premières sont évalués à une valeur estimée compte tenu du coût moyen des matières premières à être utilisées au cours de l'année à venir; les stocks de produits en cours de fabrication et des produits ouverts sont évalués au coût direct, soit le coût des matières premières et de la main-d'œuvre directe, mais excluant les frais de fabrication fixes lesquels sont absorbés dans le coût des opérations lorsqu'encourus.

NOTE 2 — IMMOBILISATIONS : Les immobilisations de la compagnie, à l'exception du terrain, ont été évaluées par Cooper Appraisals Limited au 15 avril 1965; d'après cette évaluation, le coût amorti de remplacement a alors été estimé à \$2,908,480. Le coût net des immobilisations acquises depuis cette date se chiffre à \$1,299,836.

PROVENANCE ET UTILISATION DES FONDS

Pour l'année terminée
le 31 décembre

	1970	1969
PROVENANCE DES FONDS		
Opérations		
Bénéfice net ou (perte)	\$ (52,662)	\$ 134,311
Amortissement	188,111	207,618
Subvention en vertu de la loi stimulant le développement de certaines régions	135,449	341,929
	29,127	124,396
	164,576	466,325
UTILISATION DES FONDS		
Acquisitions d'immobilisations, moins le produit des dispositions	95,382	319,053
Dividendes	41,250	144,375
Augmentation des avances diverses et des frais différés	32,976	12,945
	169,608	476,373
DIMINUTION DU FONDS DE ROULEMENT	5,032	10,048
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT	3,348,406	3,358,454
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN	\$ 3,343,374	\$ 3,348,406



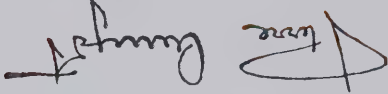
RESULTATS DES OPERATIONS

Pour l'année terminée
le 31 décembre

1969	1970	
\$10,117,863	\$ 9,152,262	Ventes et royautés perçues
9,689,125	9,069,795	Coût des ventes, frais de vente et d'administration
428,738	82,467	Revenu de placements
15,156	8,116	Amortissement
443,894	90,583	Perte avant recouvrement d'impôts
207,618	188,111	Bénéfice avant impôts en 1969
236,276	97,528	Impôts à recouvrer
101,965	44,866	Impôts sur le revenu en 1969
\$ 134,311	\$ (52,662)	Bénéfice net ou (perte)
0.49	\$ (0.20)	Bénéfice net ou (perte) par action
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		
\$ 3,820,859	\$ 3,935,191	Solde au début
134,311	(52,662)	Bénéfice net ou (perte)
124,396	29,127	Subvention en vertu de la loi stimulant le développement de cer- taines régions
4,079,566	3,911,656	Dividendes
144,375	41,250	Solde à la fin
\$ 3,935,191	\$ 3,870,406	

Le 16 avril 1971

Pierre Amyot
Président



AU NOM DES ADMINISTRATEURS

Nous désirons saisir l'occasion d'exprimer nos plus sincères remerciements à tous les officiers et les employés de la Compagnie, qui ont déployé des efforts considérables dans le cadre du programme actuel.

Nous espérons que l'effet combiné de ces actions ramènera les bénéfices à un niveau satisfaisant.

Prédire les événements dans la corsetterie devient une tâche hasardeuse; à preuve la baisse imprévue dans le marché des gaines. Un revirement est toujours possible; mais il serait illusoire de tabler sur cette éventualité pour améliorer les résultats financiers. La Direction préfère fonder ses espoirs sur des mesures positives, telles la mise en marché de produits plus attrayants et une publicité améliorée; une diversification des produits, ainsi une réaction rapide aux changements dans les goûts et les besoins, ainsi que la pénétration du marché des marques de commerce privées.

PRÉVISION POUR L'AVENIR

Méthodes de Production — Afin de réagir rapidement face aux besoins changeants, une section importante de l'usine de Québec a été modifiée. Sa fonction principale consiste à produire des vêtements dès que notre section de Recherches a identifié une tendance nouvelle ou un matériel permettant l'amélioration des produits existants.

Publicité — Nos méthodes publicitaires subiront en 1971 des changements substantiels, dont nous espérons des résultats bénéfiques. La première page du présent rapport illustre le nouveau concept. Le magazine deviendra le principal véhicule, l'accent étant placé sur la couleur et une présentation raieunie. Nous utiliserons la télévision pour la première fois, cette expérience étant limitée à la province de Québec.

Image dans le public — De façon générale, notre Compagnie était considérée comme ayant une politique conservatrice, se traduisant par des produits qui s'adressaient surtout aux femmes d'âge mûr. Depuis presque un an, les efforts de nos dessinateurs ont été concentrés sur la création de vêtements plus adaptés à la mode légère, répondant à la mentalité plus jeune de l'élément féminin. Nous n'avons pas négligé pour autant notre assortiment de base.

AUX ACTIONNAIRES



Les Administrateurs de votre Compagnie vous présentent les états financiers pour l'année terminée le 31 décembre 1970, et un rapport sur les opérations.

VENTES

Le total des ventes et des royautés perçues s'est élevé à \$9,152,262. Il s'agit d'une baisse de \$965,601, ou 9.5%, par rapport au montant de 1969. Cette réduction s'est produite aussi bien dans le marché de la corseterie que dans celui des bas-culottes. Les statistiques gouvernementales démontrent que le marché des gaines a baissé d'environ 30% en un an. Un excès de capacité de production a provoqué une guerre de prix dans le commerce des bas-culottes, réduisant les ventes nettes et les profits.

GAINS

Les opérations de 1970 ont résulté en une perte de \$52,662, résultat inévitable de la baisse considérable des ventes. 1969 avait rapporté un profit net de \$134,311. Comme les signes d'un déclin continu des gains devenaient évidents, la Direction a pris les mesures nécessaires pour réduire au minimum les frais d'opération, sans toutefois mettre en danger le fonctionnement efficace de la Compagnie.

Par suite des résultats défavorables, et pour conserver la liquidité, les Administrateurs n'ont pas déclaré les dividendes qui auraient normalement été payés le 1er octobre 1970 et le 2 janvier 1971.

DISPONIBILITÉS

Les inventaires ont été ramenés à un niveau plus conservateur, et se composent d'un assortiment bien balancé de produits en demande. La position liquide s'est améliorée de \$384,730, durant l'année. Le fonds de roulement a cependant baissé de \$5,032, se plaçant à \$3,343,374.

ACTION CORRECTIVES

Les paragraphes suivants illustrent quelques mesures prises par la Direction dans le but de ramener les opérations sur une base profitable.

Diversification — L'annonce a été faite récemment de l'acquisition par votre Compagnie des opérations de Gossard (Canada). Cette transaction nous permet d'entrer, de façon plutôt modeste au début, dans le marché de la lingerie de qualité. A notre point de vue, les possibilités de volume sont encourageantes. Au niveau du produit, une entente a été conclue avec Gossard (U.S.A.) pour l'obtention d'un support continu. Le succès qu'ils connaissent dans leur marché de corseterie et de lingerie constitue un signe encourageant pour l'avenir.

QUÉBEC, MATANE

USINES

MONTREAL, TORONTO, VANCOUVER

BUREAUX DE VENTES

THE MONTREAL TRUST COMPANY
TRUST GENERAL DU CANADA

RÉGISTRAIRES

450, RUE DORCHESTER, QUÉBEC 2, QUÉ.

SIÈGE SOCIAL

THE ROYAL TRUST COMPANY

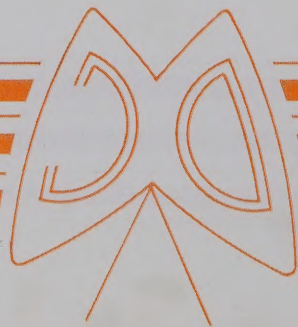
AGENT DE TRANSFERT

PIERRE AMYOT,
MAURICE GODBOUT, C.A.,
ROSAIRE BEAUVAIS,
MAURICE NADEAU, R.I.A., Adm.A.,
Président
Vice-Président Exécutif
Vice-Président
Secrétaire-Trésorier

OFFICIERS

PIERRE AMYOT
A. E. BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
ROSAIRE BEAUVAIS
PIERRE CÔTÉ
FERNAND DESROCHERS
MAURICE GODBOUT, C.A.
C. DOUGLAS JOHNSTON, C.R.
WILLIAM T. MORAN
RICHARD H. PRICE

ADMINISTRATEURS





LA COMPAGNIE LIMITÉE DOMINION CORSET

[Handwritten signature]

RAPPORT ANNUEL 1970

